



견고해지는 바닥

8월 4주차 (8.19 ~ 8.25)

◆ 주요지표

철강	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
중국 열연 유통	CNY	3,933	-0.2	-1.4
중국 철근 유통	CNY	3,753	0.3	-1.9
SHFE 철근 선물	CNY	3,689	1.1	-4.0
한국 열연 유통	천원	870	0.0	2.4
한국 철근 유통	천원	865	0.0	-1.7
철광석 현물	USD	118.0	8.3	0.9
DCE 철광석 선물	CNY	824	8.1	10.8
호주 강점탄 현물	USD	262	1.3	10.7
중국 제철용 코크스	CNY	2,240	-4.3	4.7
SGX 강점탄 선물	CNY	256	0.5	7.9
고철 일본내수	JPY	46,032	0.0	0.0
중국 빌렛	CNY	3,560	-0.6	-2.2
중국 흑연 전극봉	CNY	14,950	-1.3	-3.9
중국 합금철(FeMn)	CNY	10,700	0.0	0.0
중국 철강유통재고	천톤	1,305	-0.8	2.2

비철/귀금속 등	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
LME 구리선물	USD	8,356	1.4	-3.7
LME 아연선물	USD	2,383	3.6	-4.2
LME 연(납)선물	USD	2,161	0.5	-0.8
LME 니켈선물	USD	20,795	3.3	-7.4
금	USD	1,915	1.4	-2.5
은	USD	24.2	6.5	-1.9
LME 코발트선물	USD	33,420	0.0	0.0
탄산리튬	CNY	202,500	-4.7	-27.8
중국 아연 spot TC	USD	155.0	3.3	-6.1
중국 연 spot TC	USD	55.0	0.0	-8.3
달리인덱스	pt	104.1	0.7	2.7
국제유가(WTI)	USD	80.5	-0.9	0.6

주가	단위	증가	-1W(%)	-1M(%)
POSCO	원	577,000	5.1	-2.9
Baosteel	CNY	6.2	-0.8	-1.9
Nippon Steel	JPY	3,351	3.2	4.4
AcelorMittal	EUR	24.1	1.6	-5.5
US Steel	USD	30.3	-2.3	21.0
BHP	AUD	43.0	-1.5	-6.8
Glencore	GBP	426	2.4	-9.2
Freeport MMR	USD	38.3	-1.3	-11.5
ALCOA	USD	28.2	-2.6	-16.8
Albemarle	USD	189.7	3.5	-7.9

철강: 악재들을 소화하며 견고해지는 바닥

▶ 중국 철강시장은 주초 인민은행의 실망스러운 금리인하에 약보합 출발했지만 경기부양 기대감 지속되며 선물시장이 상승하자 주중반 이후 강보합세 보이며 주간으로 제한된 범위에서 품목별 혼조

- 원재료가격은 철광석이 중국 경기부양 기대감에 따른 선물가격 강세로 2주 연속 상승하며 현물가격은 1개월래 최고치를 기록했고 호주 강점탄도 4주째 완만한 상승세 지속

- 중국 부동산 우려와 실망스러운 금리 인하에도 정부의 경기부양 기대감 지속과 위안화 방어 의지에 중국 철강업황은 바닥을 다지고 있는 모습. 여전히 위안화 강세가 업황 반전의 시그널 전망

◆ POSCO 9월부터 냉연강판가격 5만원 인상. 현대제철 9월 강판가격 7만원 인상. 한편, POSCO는 국내 완성차 업계와 하반기 자동차강판 가격 1~3만원 인상 협상 중. 현대기아차는 1~2만원, 르노/KG모빌리티와는 3만원 이상 인상을 추진 중으로 언론보도

비철/귀금속: 약 한달만에 반등 시도

▶ 주간 비철은 중국 부동산 우려가 상당부분 반영되고 정부의 부양 기대감이 높아지며 약 한달만에 상승반전 시도. 중국 탄산리튬은 7주째 하락세 지속

▶ 주간 금가격은 주 중반 이후 미 국채금리 강세가 진정되자 5주만에 상승반전, \$1,900대 회복. 주간 비트코인은 2.6만불 근처에서 횡보
- 금요일 가격은 전일대비 구리 -0.0% 아연 -0.5%, 연 -1.0%, 니켈 -0.2%, 금 -0.1%, 은 +0.4%

◆ 영풍, 롯데글로벌로지스와 '이차전지 리사이클링 SCM 구축'에 관한 MOU 체결하고 해외에서 확보된 폐배터리 운송 협력 및 LiB 물류 최적화 컨설팅 및 솔루션 제공 방침

Global Peer: 지역별 혼조, POSCO/고려아연 강세

▶ 철강: POSCO홀딩스 +5.1%(시장대비 +4.5%), ArcelorMittal +1.6%(+1.8%), Nippon Steel +3.2%(+2.7%), Baosteel -0.8%(+1.4%), Angang(HK) -1.5%(-1.5%), US steel -2.3%(-3.1%)

▶ 비철: 고려아연 +7.2%(시장대비 +6.6%), 풍산 -1.0%(-1.6%), Alcoa -2.6%(-3.4%), Freeport MMR -1.3%(-2.1%), Glencore +2.4%(+1.4%), Albemarle +3.5%(+2.6%)

◆ US Steel 인수전에 뛰어든 Esmark社가 US Steel의 노조가 인수 라이벌 Cleveland-Cliffs를 지지하자 자신들의 인수의를 철회. 이에 주 후반 US Steel 주가 약세

Compliance Notice

- 당사는 8월 27일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

주요 뉴스

- ▶ 국내 메이커 동향: POSCO 9월부터 냉연강판가격 5만원 인상, 현대제철 9월 강판가격 7만원 인상
- ▶ 중국 인민은행, 기준금리 역할을 하고 있는 1년 만기 LPR을 3.45%로 2개월만에 0.1%p 인하. 단, 부동산경기와 연관된 5년 만기 LPR은 4.20%로 기존치를 유지해 강력한 부양을 기대했던 시장은 다소 실망함
- ▶ 중국 주택도시농촌건설부와 인민은행(중앙은행), 금융감독관리총국은 전날 '개인 주택담보대출 중 주택 수 인정 기준에 관한 통지'를 발표하고 주택담보대출 종전 구매자에도 '생애 첫대출' 혜택 적용
 - 주택담보대출을 받았던 사람이라도 현재 자신과 가족 명의의 주택이 없다면 대출을 안 받았던 것으로 간주해 '생애 첫 주택' 수준의 계약금·이자 우대. 개인소득세를 환급도 25년 말까지 1년 연장
- ▶ 7월 국내 자동차 생산량 35.3만대(-5%YoY, +9%YoY)로 15개월 연속 YoY 증가세 유지. 7월 누계 생산량은 255.1만대(+21%YoY)
 - 한편, POSCO는 국내 완성차 업계와 하반기 자동차강판 가격 1~3만원 인상 협상 중. 현대기아차는 1~2만원, 르노/KG모빌리티와는 3만원 이상 인상을 추진 중으로 언론보도
- ▶ POSCO, 인도네시아 크라카우스틸과의 JV인 현지 일관제철소 PTKP 지분 50%를 8,881억원(6.72억달러)에 인수해 지분을 100% 추진
 - 기한을 지키지 않거나 보고 규정을 지키지 않을 경우 톤(t)당 10~50유로의 벌금 등 페널티가 부과. 다만 2024년 말까지는 EU의 산정 방식이 아닌 제3국 규정에 따라 계산된 배출량을 보고하는 경우도 한시적으로 인정할 방침
- ▶ 22일 POSCO 광양제철소 1열연 공장 인사사고로 조업 일시 정지
- ▶ 22일 현대제철 포항공장내 폐공장 철거작업 중 화재발생해 5시간만에 진화. 인명피해는 발생하지 않음
- ▶ 영풍, 롯데글로벌로지스와 '이차전지 리사이클링 SCM 구축'에 관한 MOU 체결하고 해외에서 확보된 폐배터리 운송 협력 및 LiB 물류 최적화 컨설팅 및 솔루션 제공 방침
- ▶ 성일하이텍, 미국 조지아주에 이어 인디애나주에도 리사이클링 파크 설립 발표. 인디애나 법인은 25년 2분기 가동예정으로 연간 최대 10만대 규모의 배터리 핵심소재 생산이 가능
 - 한편, 성일하이텍은 지난해 7월 조지아주에 현지 법인 설립을 완료하고 스티븐스 카운티 토코아 지역에 81,000㎡ 규모의 부지를 확보해 리사이클링 파크 설립을 진행 중
- ▶ 23일 고려아연 온산제련소 ESS설비 화재발생, 15시간 후 진화되었으나 인명피해는 없음

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의 사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 기업분석팀 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

Kiwoom Steel & Metal Weekly (8/19 ~ 8/25)

키움증권 이종형/leejh@kiwoom.com

1. 철강 지표

(단위: 특별한 언급 없으면 US\$/ton)		가격(US\$/ton)						변동폭(%)					연속
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	(현지통화)
열연 가격	중국내수(중치세 포함)	540	541	559	524	630	588	-0.2	-3.4	3.0	-14.3	-8.3	4주 하락
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,895	3,871	4,093	3,562	4,195	N/A	0.6	-4.8	9.3	-7.2	N/A	1주 상승
	동아시아수입	542	542	575	528	639	575	0.0	-5.7	2.7	-15.2	-5.8	1주 보합
	미국내수	838	871	920	1,135	1,102	862	-3.8	-9.0	-26.2	-24.0	-2.8	1주 하락
	미국 열연 선물(CMX)	801	822	937	1,026	1,124	887	-2.5	-14.5	-21.9	-28.7	-9.7	2주 하락
	한국유통(전원)	870	870	850	1,000	1,050	1,000	0.0	2.4	-13.0	-17.1	-13.0	1주 보합
철근 가격	중국내수(중치세 포함)	515	514	536	514	642	614	0.3	-4.0	0.2	-19.8	-16.1	2주 상승
	중국 SHFE선물(AC, CNY)	3,689	3,648	3,841	3,447	4,123	N/A	1.1	-4.0	7.0	-10.5	N/A	1주 상승
	중국수출	575	580	575	585	625	625	-0.9	0.0	-1.7	-8.0	-8.0	1주 하락
	한국유통(전원)	865	865	880	975	945	955	0.0	-1.7	-11.3	-8.5	-9.4	1주 보합
냉연 가격	중국내수(중치세 포함)	638	634	644	615	691	656	0.5	-1.0	3.6	-7.7	-2.8	1주 상승
	중국수출	635	630	635	635	715	660	0.8	0.0	0.0	-11.2	-3.8	1주 상승
냉연롤마진 (냉연-열연)	중국내수	98	94	86	91	61	68	4.4	14.3	7.1	59.5	44.1	4주 상승
	중국수출	80	75	85	80	65	70	6.7	-5.9	0.0	23.1	14.3	1주 상승
철스크랩 가격	미국내수	320	318	303	330	368	333	0.6	5.5	-3.0	-13.1	-4.0	2주 상승
	일본내수	314	317	326	308	368	284	-0.7	-3.6	2.2	-14.7	10.6	3주 보합
	한국유통(전원)	484	484	484	506	538	440	0.0	0.0	-4.3	-10.0	10.0	4주 보합
	한국유통(선원)	381	381	396	469	407	515	0.0	-3.8	-18.8	-6.4	-26.0	1주 보합
철광석 가격	중국 현물 수입 (CFR)	118	109	117	99	130	106	8.3	0.9	19.2	-9.2	11.8	2주 상승
	SGX 선물 (CFR)	111	104	105	93	119	101	6.8	5.9	19.8	-6.2	10.6	3주 상승
	DCE 선물 (CNY)	824	786	743	641	801	N/A	8.1	10.8	28.6	2.9	N/A	3주 상승
	중국 철광석 채고(만톤)	11,860	11,690	12,280	12,695	14,260	14,040	1.5	-3.4	-6.6	-16.8	-15.5	2주 증가
재철용 석탄 가격	중국 코크스 내수(CNY)	2,240	2,340	2,140	2,140	2,840	2,940	-4.3	4.7	4.7	-21.1	-23.8	1주 하락
	호주 강점탄 spot (FOB)	262	259	237	222	347	274	1.3	10.7	18.1	-24.4	-4.1	4주 상승
	SGX 선물 (FOB)	256	255	238	231	292	289	0.5	7.9	11.2	-12.1	N/A	7주 상승
발전용 석탄 가격	중국 친황다오 (CNY)	617	642	659	756	724	908	-4.0	-6.4	-18.4	-14.9	-32.1	2주 하락
	호주 뉴캐슬 (FOB)	88	88	91	116	123	192	-0.8	-3.1	-24.1	-28.5	-54.4	2주 하락
spot 철강마진	중국열연 - 철광석, 코크스	197	206	222	214	217	205	-4.1	-11.0	-7.9	-9.2	-3.7	3주 하락
	중국열연 - 철광석, 강점탄	154	172	194	199	161	214	-10.4	-20.4	-22.5	-4.4	-28.0	4주 하락
	동아시아열연-철광석, 강점탄	170	186	222	214	188	215	-9.0	-23.6	-20.8	-9.8	-21.4	4주 하락
중국 내수빌렛 가격	Tanshan Q235 (CNY)	3,560	3,580	3,640	3,370	4,060	3,850	-0.6	-2.2	5.6	-12.3	-7.5	1주 하락
중국 전국봉가격	Graphite Electrode (CNY)	14,950	15,150	15,550	17,750	19,550	19,250	-1.3	-3.9	-15.8	-23.5	-22.3	2주 하락
중국 합금철가격	Fe-Mn(low C) (CNY)	10,700	10,700	10,700	10,900	11,300	11,500	0.0	0.0	-1.8	-5.3	-7.0	10주 보합
	Si-Mn (CNY)	6,725	6,725	6,625	6,875	7,400	7,250	0.0	1.5	-2.2	-9.1	-7.2	2주 보합
운임지표	Baltic Dry Index	1,080	1,237	1,110	1,172	990	1,082	-12.7	-2.7	-7.8	9.1	-0.2	1주 하락
중국 당산 고로가동률	% 표본조사	74.2	74.3	73.8	73.7	74.5	74.4	-0.1	0.4	0.5	-0.3	-0.2	1주 하락
중국 전국 전기로 가동률	% 표본조사	56.1	54.9	54.1	54.2	48.6	49.0	1.2	2.0	1.9	7.5	7.1	5주 상승
중국 철강 유통재고			재고량(만톤)					변동폭(%)					
		Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
열연		311	310	302	273	326	283	0.3	3.1	14.1	-4.4	9.9	1주 증가
냉연		162	163	166	171	209	176	-0.6	-2.0	-4.9	-22.1	-7.8	4주 감소
후판		115	114	108	109	150	115	1.4	6.6	5.9	-23.0	-0.1	4주 증가
철근		564	572	547	607	839	519	-1.4	3.2	-7.0	-32.8	8.8	2주 감소
선재		151	156	154	204	267	187	-2.6	-1.7	-25.6	-43.3	-18.9	3주 감소
합계		1,305	1,315	1,277	1,363	1,790	1,281	-0.8	2.2	-4.3	-27.1	1.9	2주 감소

2. 비철/귀금속 및 기타 상품 지표

가격		가격(US\$/톤)						변동폭(%)					연속	
항목	지역	Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y		
비철금속(USD/톤)	구리(copper)	8,356	8,241	8,674	7,963	8,717	8,129	1.4	-3.7	4.9	-4.1	2.8	1주 상승	
	LME Future (3m)	2,151	2,137	2,240	2,231	2,336	2,434	0.6	-4.0	-3.6	-7.9	-11.6	1주 상승	
	연(lead)	2,161	2,150	2,180	2,074	2,071	1,976	0.5	-0.8	4.2	4.3	9.4	2주 상승	
	아연(zinc)	2,383	2,300	2,488	2,272	2,964	3,548	3.6	-4.2	4.9	-19.6	-32.8	1주 상승	
	니켈(nickel)	20,795	20,131	22,450	21,228	24,554	21,677	3.3	-7.4	-2.0	N/A	-4.1	1주 상승	
비철금속(CNY/톤)	구리(copper)	68,770	68,230	68,730	63,520	68,540	N/A	0.8	0.1	8.3	0.3	N/A	2주 상승	
	연(lead)	16,360	16,100	15,940	15,225	15,455	N/A	1.6	2.6	7.5	5.9	N/A	3주 상승	
	아연(zinc)	20,640	20,075	20,505	18,670	22,565	N/A	2.8	0.7	10.6	-8.5	N/A	1주 상승	
	니켈(nickel)	169,050	166,110	167,840	152,160	187,040	N/A	1.8	0.7	11.1	-9.6	N/A	2주 상승	
귀금속(US\$/oz)	금	1,915	1,889	1,965	1,941	1,817	1,759	1.4	-2.5	-1.4	5.4	8.9	1주 상승	
	은	24.2	22.8	24.7	22.7	20.6	19.2	6.5	-1.9	6.5	17.4	25.9	2주 상승	
	팔라듐	1,228	1,258	1,290	1,422	1,432	2,151	-2.4	-4.8	-13.6	-14.2	-42.9	2주 하락	
	플래티넘	948	915	971	1,026	943	887	3.7	-2.3	-7.5	0.6	6.9	1주 상승	
가상화폐	Bitcoin	26,008	26,110	29,144	26,761	23,385	20,010	-0.4	-10.8	-2.8	11.2	30.0	2주 하락	
	금 ETF보유량(톤)	2,794	2,802	2,853	2,924	2,874	3,109	-0.3	-2.1	-4.4	-2.8	-10.1	13주 감소	
상해 비철 spot 프리미엄	구리	58.0	46.0	30.0	59.0	29.0	110.0	26.1	93.3	-1.7	100.0	-47.3	4주 상승	
	아연	115.0	115.0	115.0	140.0	140.0	120.0	0.0	0.0	-17.9	-17.9	-4.2	4주 보합	
중국 탄산리튬(LiCo3) 현물	CNY	202,500	212,500	280,500	280,500	351,500	475,500	-4.7	-27.8	-27.8	-42.4	-57.4	7주 하락	
	미국 수산화리튬(LiOH) 선물	35.12	35.20	44.13	50.25	69.25	N/A	-0.2	-20.4	-30.1	-49.3	N/A	9주 하락	
	코발트(Cobalt 3m)	33,420	33,420	33,420	30,180	34,180	51,955	0.0	0.0	10.7	-2.2	-35.7	8주 보합	
	양극재(NCM622)	209,500	209,500	242,500	247,500	307,500	327,500	0.0	-13.6	-15.4	-31.9	-60.0	1주 보합	
WTI	국제유가(US\$/bbl)	80.5	81.3	80.0	71.5	76.3	93.0	-0.9	0.6	12.5	5.5	-13.5	2주 하락	
천연가스	NYMEX	2.5	2.6	2.7	2.6	3.1	5.7	-0.4	-7.5	-0.5	-18.2	-55.6	2주 하락	
중국 비철 spot TC	구리	92.5	92.5	91.5	87.5	82.5	85.5	0.0	1.1	5.7	12.1	8.2	1주 보합	
	아연	155.0	150.0	165.0	190.0	250.0	161.0	3.3	-6.1	-18.4	-38.0	-3.7	1주 상승	
	연	55.0	55.0	60.0	60.0	70.0	60.0	0.0	-8.3	-8.3	-21.4	-8.3	1주 보합	
달러 인덱스		104.1	103.4	101.3	104.3	105.2	108.5	0.7	2.7	-0.2	-1.1	-4.0	6주 상승	
원달러환율		7.29	7.28	7.14	7.08	6.94	6.85	0.0	2.1	2.9	4.9	6.4	4주 상승	
원달러환율		1,325	1,338	1,275	1,326	1,323	1,335	-1.0	3.9	-0.1	0.1	-0.8	1주 하락	
거래소 메탈 재고			재고량(톤)					변동폭(%)						
			Last	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	-1W	-1M	-3M	-6M	-1Y	
	LME 재고	구리(copper)	97,525	92,200	64,425	97,725	64,100	120,525	5.8	51.4	-0.2	52.1	-19.1	6주 증가
		아연(zinc)	149,350	145,975	88,625	63,450	33,400	77,125	2.3	68.5	135.4	347.2	93.6	2주 증가
		연(lead)	54,575	56,450	51,850	35,475	25,100	38,100	-3.3	5.3	53.8	117.4	43.2	1주 감소
니켈(nickel)		36,936	37,038	37,614	38,916	44,580	55,074	-0.3	-1.8	-5.1	-17.1	-32.9	4주 감소	
SHFE 재고	구리(copper)	40,585	39,228	77,898	102,511	252,455	31,205	3.5	-47.9	-60.4	-83.9	30.1	1주 증가	
	아연(zinc)	43,054	53,926	56,942	54,698	120,977	96,206	-20.2	-24.4	-21.3	-64.4	-55.2	2주 감소	

Kiwoom Steel&Metal Weekly

리서치센터 기업분석팀 | 철강금속/유틸리티 Analyst 이종형 02) 3787-5023 leejh@kiwoom.com

3. 주가동향

	회사명	종가 8/27	절대수익률(%)					시장대비 상대수익률(%)					비고
			-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	-1D	-1W	-1M	-3M	-6M	
국내	POSCO	577,000	-0.3	5.1	-2.9	60.1	80.9	0.4	4.5	0.6	61.6	76.5	
	현대제철	34,850	0.6	2.0	-0.3	3.4	-3.3	1.3	1.5	3.1	5.0	-7.7	
	세아베스틸지주	22,750	-1.3	-0.9	-21.4	-5.2	-4.6	-0.6	-1.5	-18.0	-3.7	-9.0	
	동국제강	9,540	-1.0	-1.6	12.2	N/A	N/A	-0.3	-2.2	15.7	N/A	N/A	
	세아제강지주	179,000	-1.1	-3.1	-9.2	5.7	17.1	-0.4	-3.7	-5.8	7.2	12.7	
국내	대한제강	12,910	1.3	3.3	6.7	0.0	-2.2	2.0	2.7	10.1	1.6	-6.6	
	고려아연	499,000	4.2	7.2	1.6	3.1	-16.3	4.9	6.6	5.0	4.6	-20.7	
	영풍	526,000	2.1	0.4	-6.4	-1.1	-14.7	2.9	-0.2	-3.0	0.4	-19.2	
	풍산	33,750	-1.6	-1.0	-13.6	-14.2	-7.2	-0.9	-1.6	-10.2	-12.7	-11.6	
	철강	ArcelorMittal	24.1	-0.2	1.6	-5.5	-1.0	-14.5	-0.1	1.8	2.2	3.5	-11.9
Nippon Steel		3,351	-0.1	3.2	4.4	20.1	7.0	2.0	2.7	7.8	17.8	-8.2	
JFE		2,236	-0.5	2.9	0.0	27.3	29.8	1.6	2.3	3.4	25.0	14.6	
Baoshan		6.2	1.6	-0.8	-1.9	1.6	-7.1	2.2	1.4	4.6	6.3	-0.5	
Angang(HK)		2.0	0.0	-1.5	-11.1	-4.8	-23.1	1.4	-1.5	-1.4	-0.6	-15.2	
US Steel		30.3	-0.5	-2.3	21.0	39.5	4.8	-1.2	-3.1	24.9	34.8	-6.2	
Nucor		165.4	0.2	-1.7	-1.8	21.5	0.7	-0.4	-2.6	2.1	16.7	-10.3	
철광석		BHP	43.0	-1.7	-1.5	-6.8	0.6	-3.4	-0.8	-1.1	-2.9	1.2	-1.5
	Vale	62.1	-0.2	1.4	-11.9	-6.4	-27.0	0.8	1.0	-8.2	-10.9	-37.4	
비철	Glencore(트레이딩)	426.2	-0.5	2.4	-9.2	0.8	-10.4	-0.6	1.4	-4.5	4.6	-3.6	
	Alcoa(알루미늄)	28.2	-1.8	-2.6	-16.8	-16.2	-41.2	-2.5	-3.4	-12.9	-21.0	-52.2	
	Freeport MMR(구리광산)	38.3	-0.2	-1.3	-11.5	10.2	-4.4	-0.9	-2.1	-7.6	5.5	-15.4	
리튬	Albemarle	189.7	-0.5	3.5	-7.9	-7.0	-26.2	-1.2	2.6	-4.0	-11.7	-37.1	
	Ganfeng Lithium	7.7	-2.5	-6.0	-10.9	-4.7	-21.9	-2.0	-3.8	-4.4	-0.1	-15.3	

4. Valuation table(Bloomberg 컨센서스 기준)

회사명	시총 (십억원)	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고	
		22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	22	23E		
국내	POSCO	48,798	6.7	14.8	0.4	0.8	6.1	5.9	7.4	7.2	5.7	5.8	
	현대제철	4,651	4.0	5.3	0.2	0.2	5.6	4.7	4.1	4.3	5.9	5.6	
	고려아연	9,912	13.1	16.8	1.2	1.1	9.4	6.4	7.9	9.1	8.2	7.2	
	영풍	969	2.8	N/A	0.3	0.2	10.0	-0.3	7.3	-31.2	1.6	-5.2	
	세아베스틸지주	816	6.3	4.4	0.3	0.4	4.9	9.7	7.4	4.4	2.9	6.1	
	풍산	946	5.3	4.9	0.5	0.5	9.9	10.0	4.8	4.2	5.3	6.5	
	세아제강	395	2.3	1.9	0.4	0.4	21.1	22.7	1.8	1.4	11.9	14.1	
대한제강	318	1.6	3.9	0.3	0.3	18.5	10.9	0.4	0.6	10.1	8.6		
회사명	시총 (mil. US\$)	시장 PER	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률		비고
			FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	FY22	FY23E	
해외	ArcelorMittal	22,165	13.7	2.6	5.1	0.4	0.4	18.2	8.3	2.2	3.7	12.9	7.4
	POSCO	36,828	13.9	6.7	14.8	0.4	0.8	6.1	5.9	7.4	7.2	5.7	5.8
	Nippon Steel	21,746	13.9	4.8	8.0	0.8	0.7	17.3	9.2	5.4	6.4	10.8	7.0
	Baoshan	18,849	10.9	10.2	10.4	0.6	0.7	6.3	6.7	6.8	6.1	3.3	4.8
	Nucor	41,139	19.9	4.4	9.0	1.8	1.9	46.7	22.5	3.8	5.7	25.1	18.7
	JFE	26,636	13.9	7.3	8.9	1.5	1.3	22.6	15.1	11.4	12.9	3.5	4.0
	Angang	3,440	17.4	110.8	29.0	0.3	0.4	0.3	0.7	10.4	8.1	0.0	0.8
	US Steel	6,754	19.9	2.4	7.5	0.6	0.7	26.3	9.3	2.0	3.9	15.0	7.0
철광석	BHP(6월광산)	139,557	15.3	7.1	10.2	3.2	3.2	64.2	31.4	3.9	5.4	52.4	42.8
	Rio Tinto	100,330	10.5	9.1	8.8	2.3	1.8	24.4	20.1	4.2	4.8	35.9	31.5
상사	Mitsubishi Corp.	67,340	13.9	8.4	10.1	1.3	1.1	16.2	11.6	10.5	11.2	4.8	4.3
	Marubeni Corp.	26,636	13.9	7.3	8.9	1.5	1.3	22.6	15.1	11.4	12.9	3.5	4.0
비철	Glencore(트레이딩)	66,256	10.5	5.0	8.3	1.7	1.5	38.8	15.1	2.8	4.6	9.7	5.7
	Freeport MMR(구리광산)	54,951	19.9	15.9	23.1	3.5	3.3	23.5	13.3	7.4	7.5	30.9	28.9
	Alcoa(알루미늄)	5,038	19.9	9.7	N/A	1.6	1.1	-2.5	-6.1	5.5	10.9	5.5	-0.8
리튬	Albemarle	22,265	19.9	9.7	7.3	3.2	2.0	39.5	31.4	8.7	6.0	33.7	28.0
	Barrick Gold	27,931	14.1	19.3	17.8	1.3	1.2	1.9	7.3	10.0	6.7	15.8	31.5

5. 차트

